

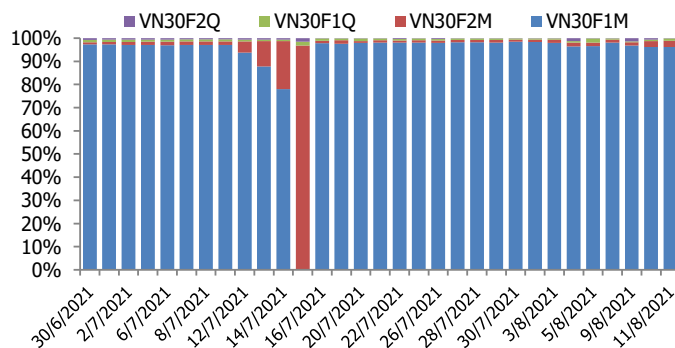
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2108	19/8/2021	8	1486.00	36,818
VN30F2109	16/9/2021	36	1485.00	981
VN30F2112	16/12/2021	127	1485.70	410
VN30F2203	17/3/2022	218	1485.00	49

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Áp lực chốt lời mạnh trong phiên chiều khiến cả 4 HĐTL đóng cửa trong sắc đỏ với mức giảm 5,8 đến 9 điểm, trong khi cổ phiếu cơ sở giảm 6,5 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng đều suy yếu so với phiên giao dịch trước đó. Cụ thể, basis của VN30F2108 giảm xuống mức -1,91 điểm, trong khi đó basis hợp đồng VN30F2109 giảm xuống -2,91 điểm. Tổng thanh khoản thị trường phiên nay giảm 10,7% so với phiên liền trước, đạt 245.330 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.
- Tương chừng với dòng tiền mới chảy mạnh sẽ tạo đà cho VN-Index bứt qua được ngưỡng cản 1.370 điểm, hướng tới ngưỡng cứng hơn 1.380 điểm trong phiên hôm nay, nhưng lực bán gia tăng mạnh cuối phiên, nhất là ở nhóm bluechip khiến VN-Index không thể đứng vững, quay đầu giảm điểm, đóng cửa ở mức thấp nhất ngày với thanh khoản tăng mạnh so với các phiên trước. Phiên giảm điểm kèm thanh khoản tăng mạnh so với các phiên trước đó cho thấy lực cung đang thắng thế. Sau phiên hôm qua, diễn biến phiên hôm nay cho thấy, dường như dòng tiền lớn đang chốt lời dần.
- Sự rung lắc của thị trường là diễn biến khó tránh khỏi sau giai đoạn hồi phục mạnh, quá trình tích lũy hẹp được xem là diễn biến cần thiết để chỉ số tiến lên mức cao hơn. Các chỉ số có thể đi vào trạng thái tích lũy ngắn hạn, với sự phân hóa của dòng tiền đầu cơ. Chiến lược giao dịch trong biên độ nhiều khả năng sẽ được phát huy. Vùng kháng cự quan trọng cho các nhịp hồi nếu xảy ra trên chỉ số phái sinh là khu vực 1500-1508 điểm hoặc 1419-1423 điểm. Đối với chiến lược Long, khi chiết khấu thấp hơn so với vùng giá hiện tại với các ngưỡng hỗ trợ 1481; 1378 và 1463 điểm.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

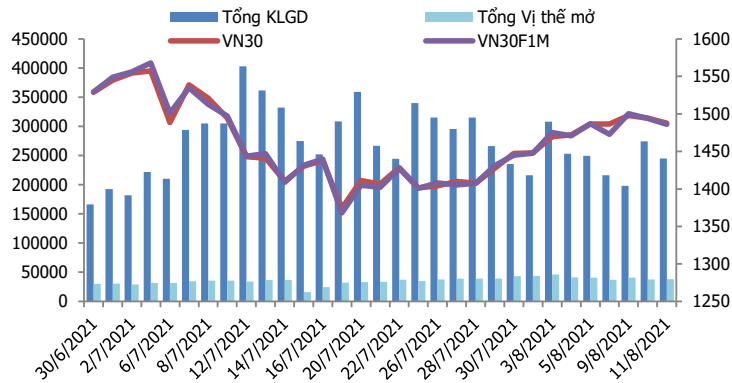
Chỉ số VN30F1M tiếp tục gặp khó tại vùng cản quanh 1500-1508 điểm. Do đó, vị thế Short sẽ kích hoạt nếu chỉ số thất bại trong tại khu vực cản trên hoặc trong trường hợp xuyên qua vùng đệm 1478-1481 điểm. Đối với chiến lược Long, quan sát tại các vùng giá đó quanh ngưỡng hỗ trợ 1481; 1378 và 1463 điểm.

### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Nắm giữ vị thế Short và canh short thêm nếu vùng đệm 1478-1481 bị xuyên qua, stoploss nếu vượt 1496 điểm

### Chiến lược giao dịch spread

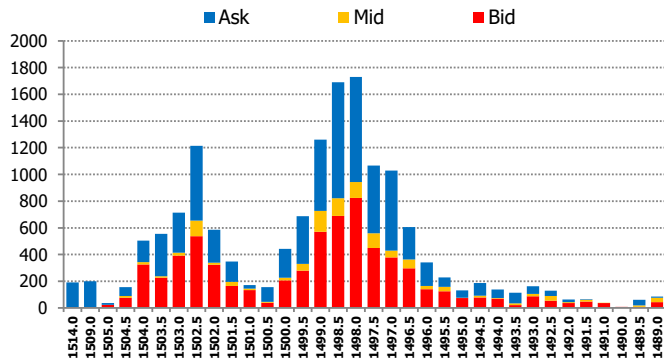
Hiện tại, xu hướng chênh lệch giá giữa các cặp hợp đồng này chưa rõ ràng, do đó, nhà đầu tư có thể theo dõi thêm diễn biến các hợp đồng trước khi mở vị thế giao dịch spread mới phù hợp hơn.



**DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐT L CÁC KỲ HẠN**

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2108	1486.0	-0.54	244,596	-10.7	36,818	1.8
VN30F2109	1485.0	-0.48	664	20.9	981	0.1
VN30F2112	1485.7	-0.39	37	-30.2	410	104.0
VN30F2203	1485.0	-0.60	33	0.0	49	-81.2
<b>Tổng</b>			245,330	-10.7	38,258	1.7

**THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M**



**NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐT L**

- Áp lực chốt lời mạnh trong phiên chiều khiến cả 4 HĐT đóng cửa trong sắc đỏ với mức giảm 5,8 đến 9 điểm, trong khi cổ phiếu cơ sở giảm 6,5 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng đều suy yếu so với phiên giao dịch trước đó.
- Thanh khoản thị trường phái sinh giảm so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 245.330 hợp đồng, giảm 10,7%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 8 với 244.596 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2108 là 1488,33 điểm (cao hơn 2,33 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2109 là 1489,91 điểm (+4,81 điểm), VN30F2112 là 1494,61 điểm (+8,91 điểm) và VN30F2203 là 1499,43 điểm (+14,43 điểm).

**XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M**

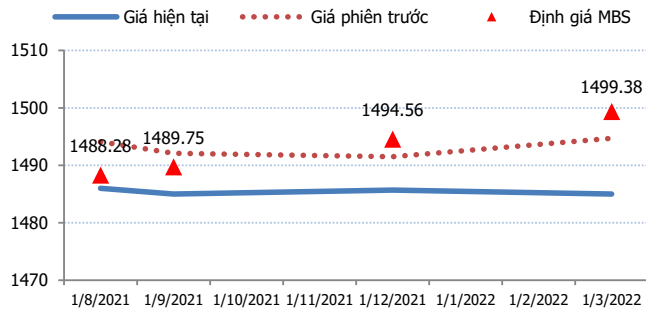
Khung thời gian	15m	1h	Daily
<b>Tổng kết</b>	<b>SELL</b>	<b>BUY</b>	<b>BUY</b>
<b>Hỗ trợ</b>	<b>1481-1484</b>	<b>1478-1481</b>	<b>1458-1463</b>
<b>Kháng cự</b>	<b>1492-1496</b>	<b>1504-1508</b>	<b>1530-1543</b>

**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M**



Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-1	-2.00	1	-0.76
VN30F1Q - VN30F1M	-0.3	-2.60	2.3	-0.92
VN30F1Q - VN30F2M	0.7	-0.60	1.3	-0.16
VN30F2Q - VN30F1M	-1	0.60	-1.6	-1.22
VN30F2Q - VN30F2M	0	2.60	-2.6	-0.46
VN30F2Q - VN30F1Q	-0.7	3.20	-3.9	-0.3

**ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN**



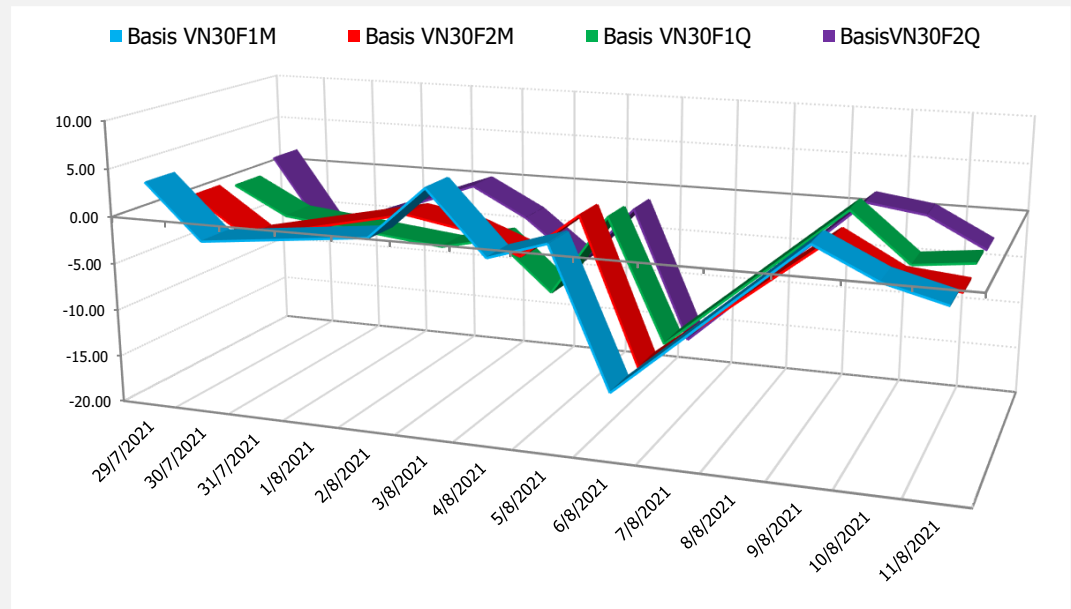
**DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M**



**NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

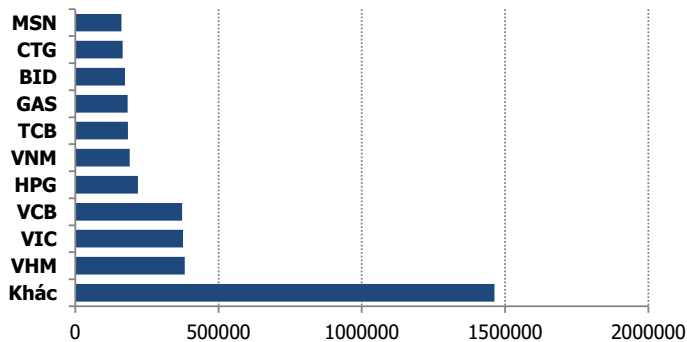
- Áp lực chốt lời mạnh trong phiên chiều khiến cả 4 HĐTL đóng cửa trong sắc đỏ với mức giảm 5,8 đến 9 điểm, trong khi cổ phiếu cơ sở giảm 6,5 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng đều suy yếu so với phiên giao dịch trước đó. Cụ thể, basis của VN30F2108 giảm xuống mức -1,91 điểm, trong khi đó basis hợp đồng VN30F2109 giảm xuống -2,91 điểm.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng cuối phiên giao dịch hôm nay có xu hướng co hẹp, hiện nằm trong khoảng -1 điểm đến +0,7 điểm. Trong đó, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2109-VN30F2108) tăng lên -1 điểm. Hiện tại, xu hướng chênh lệch giá giữa các cặp hợp đồng này chưa rõ ràng, do đó, nhà đầu tư có thể theo dõi thêm diễn biến các hợp đồng trước khi mở vị thế giao dịch spread mới phù hợp hơn.

**DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL**

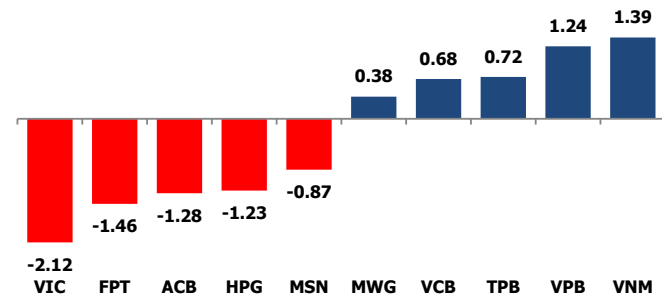


	VNIndex	VN30
Đóng cửa	1357.79	1487.91
Thay đổi	-4.64	-6.50
%Chg	-0.34	-0.43
YTD	23.00	38.96
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	5,111.07	3,867.23
P/E	16.50	15.04
P/B	2.69	3.05

**TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30**



**CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX**



**NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30**

- Trong rổ VN30 từ 21 mã tăng của phiên sáng chốt phiên chiều chỉ còn 9 mã tăng, trong khi số mã giảm từ 7 mã đã lên thành 18 mã. Giảm mạnh nhất là KDH với mức giảm 4,4%, tiếp đến là SSI giảm 2,9%, GVR giảm 2,6%, VIC giảm 1,8% là mã tác động tiêu cực nhất lên thị trường hôm nay. Các mã giảm trên 1% có FPT, ACB, MSN, VRE, CTG, các mã khác giảm dưới 1% là HPG, VHM, NVL, PLX, STB, BID, HDB, GAS, PNJ.

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 6,5 điểm (-0,43) xuống 1487,91 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 252,42 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 12.834 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 740 tỷ đồng trên toàn thị trường. Trong đó, lực bán tập trung ở các mã như SSI (-327 tỷ đồng), FUEVFVND (-263 tỷ đồng), VCI (-87 tỷ đồng), VIC (-73 tỷ đồng), MBB (-56 tỷ đồng),...

**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30**



Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
<b>VNIIndex</b>	1,357.79	(0.34)	16.50	23.00
<b>Dow Jones</b>	35,484.97	0.62	21.86	15.94
<b>S&amp;P500</b>	4,447.70	0.25	27.01	18.41
<b>Nikkei 225</b>	28,228.16	0.56	16.53	2.86
<b>Shanghai</b>	3,532.62	0.08	16.11	1.71
<b>DAX</b>	15,826.09	0.35	18.33	15.36
<b>Vàng</b>	1,751.70	-		(7.73)
<b>Dầu WTI</b>	69.21	(0.06)		42.64

**LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI**

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Hai - 09/08/2021</b>			
Trung Quốc- CPI	1.10%	0.80%	1.00%
<b>Thứ Ba - 10/08/2021</b>			
Triển vọng năng lượng ngắn hạn EIA			
<b>Thứ Tư - 11/08/2021</b>			
Mỹ- CPI lõi	0.90%	0.40%	0.30%
Mỹ- Dự trữ dầu thô	3.626M		-0.447M
<b>Thứ Năm - 12/08/2021</b>			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	385K	375K	
<b>Thứ Sáu - 13/08/2021</b>			
<b>Thứ Hai - 16/08/2021</b>			

**NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI**

- Lạm phát tại Mỹ giảm sâu, chỉ số Dow Jones, S&P 500 lại lập đỉnh. Chỉ số Dow Jones tăng 220,30 điểm, tương đương 0,6%, lên 35.484,97 điểm, đóng cửa ở mức kỷ lục mới. S&P 500 tăng 0,2% lên 4.447,70 điểm và cũng đạt mức cao nhất mọi thời đại. Nasdaq Composite giảm 0,1% xuống 14.765,14 điểm.
- Tồn kho tại Mỹ giảm, giá dầu tiếp tục hồi phục. Giá dầu Brent tương lai tăng 81 cent, tương đương 1,15%, lên 71,44 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai tăng 96 cent, tương đương 1,41%, lên 69,25 USD/thùng.
- Giá vàng tăng sau khi số liệu giá tiêu dùng của Mỹ được chế ngự làm giảm lo sợ rằng Cục dự trữ Liên bang Mỹ sẽ giảm bớt hỗ trợ kinh tế sớm hơn dự kiến. Vàng giao ngay tăng 1,4% lên 1.752,46 USD/ounce. Vàng Mỹ kỳ hạn tháng 12 đóng cửa tăng 1,2% lên 1.753,3 USD/ounce.

**NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30**

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 VIC, FPT và ACB là những tác nhân chính khiến chỉ số VN30 đảo chiều giảm điểm. Trong đó, VIC lấy đi 2,12 điểm của chỉ số VN30.



**DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30**

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
HPG	Metals & Mining	9.00	48,950	-0.91	1.74%	1079.095	-1.23	12.07	3.32
TCB	Banks	8.90	52,300	0.00	3.08%	1078.719	0.00	12.84	2.33
VIC	Real Estate Management & Development	7.90	111,000	-1.77	2.70%	267.934	-2.12	51.05	4.66
VPB	Banks	7.29	61,200	1.16	2.31%	824.505	1.24	13.23	2.68
ACB	Banks	6.18	36,000	-1.37	2.08%	602.206	-1.28	11.27	2.56
VHM	Real Estate Management & Development	5.73	116,000	-0.85	1.99%	962.447	-0.74	14.73	4.19
VNM	Food Products	5.68	90,900	1.68	1.78%	484.605	1.39	19.42	6.06
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	5.54	96,100	-1.74	1.77%	472.971	-1.46	23.42	5.21
MBB	Banks	4.61	29,700	0.17	2.37%	584.539	0.12	10.74	2.11
MSN	Food Products	4.22	136,600	-1.37	3.22%	138.159	-0.87	106.64	9.92
MWG	Specialty Retail	4.04	175,000	0.63	3.88%	295.37	0.38	19.33	4.81
NVL	Real Estate Management & Development	4.00	103,900	-0.67	1.84%	305.907	-0.40	33.68	4.79
STB	Banks	3.89	30,400	-0.65	1.65%	800.249	-0.38	20.33	1.84
VCB	Banks	3.06	100,500	1.52	2.62%	172.824	0.68	17.60	3.69
HDB	Banks	2.95	35,450	-0.28	1.27%	74.809	-0.12	11.47	2.30
VJC	Airlines	2.40	118,700	0.00	0.76%	61.041	0.00	52.62	4.25
CTG	Banks	1.85	34,300	-1.01	2.33%	599.768	-0.28	9.29	1.81
SSI	Capital Markets	1.83	57,700	-2.86	3.64%	1039.205	-0.80	20.79	3.27
TPB	Banks	1.78	37,000	2.78	4.75%	497.026	0.72	8.81	1.96
VRE	Real Estate Management & Development	1.53	28,000	-1.23	1.79%	164.382	-0.28	23.82	2.12
PDR	Capital Markets	1.35	92,900	0.00	1.85%	310.264	0.00	34.42	8.49
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.30	95,400	-0.42	1.05%	33.567	-0.08	19.18	3.77
KDH	Real Estate Management & Development	1.21	40,050	-4.42	5.14%	397.1	-0.83	20.58	2.95
SAB	Food Products	0.81	154,200	0.06	0.71%	28.734	0.01	20.39	4.98
GAS	Gas Utilities	0.68	95,500	-0.52	3.89%	146.637	-0.05	23.42	3.91
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.64	53,400	-0.74	1.31%	150.582	-0.07	18.32	2.83
BID	Banks	0.52	43,100	-0.46	2.80%	119.177	-0.04	21.05	2.19
GVR	Real Estate Management & Development	0.41	34,100	-2.57	3.38%	212.687	-0.16	31.26	2.85
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.40	11,450	1.78	4.91%	161.846	0.10	11.04	0.93
BVH	Beverages	0.30	54,200	1.50	2.62%	73.093	0.07	21.27	1.96

STT	Thông tin cơ bản HĐTL VN30	Đặc điểm sản phẩm
1	<b>Mã hợp đồng</b>	VN30F-yy-mm
2	<b>Tài sản cơ sở</b>	Chỉ số cổ phiếu VN30
3	<b>Hệ số nhân hợp đồng</b>	100.000 đồng
4	<b>Quy mô 01 hợp đồng</b>	100.000 đồng * Điểm chỉ số VN30
5	<b>Tháng đáo hạn</b>	- Tháng hiện tại - Tháng tiếp theo - Hai tháng cuối 2 quý gần nhất
6	<b>Phương thức giao dịch</b>	- Giao dịch khớp lệnh; Giao dịch thỏa thuận
7	<b>Thời gian giao dịch</b>	<b>GD Khớp lệnh định kỳ</b> - ATO: 08h45 - 09h00 - ATC: 14h30 - 14h45 <b>GD khớp lệnh liên tục</b> - Sáng: 09h00 - 11h30 - Chiều: 13h00 - 14h30 <b>GD Thỏa thuận</b> - 08h45 - 14h45
8	<b>Các loại lệnh giao dịch</b>	LO, MOK, MAK, MTL, ATO, ATC.
9	<b>Nguyên tắc khớp lệnh</b>	Ưu tiên giá và thời gian.
10	<b>Khối lượng giao dịch tối thiểu/lệnh</b>	01 hợp đồng
11	<b>Khối lượng giao dịch tối đa/lệnh</b>	500 hợp đồng
12	<b>Đơn vị yết giá/ Bước giá</b>	0,1 điểm chỉ số = 0,1 * 100.000 = 10.000 đồng
13	<b>Biên độ dao động</b>	+/- 7%
14	<b>Ngày giao dịch cuối cùng</b>	Thứ 5 của tuần thứ 3 của tháng đáo hạn. Nếu rơi vào ngày nghỉ lễ thì sẽ được điều chỉnh lên ngày giao dịch liền trước.
15	<b>Ngày thanh toán cuối cùng</b>	Ngày làm việc liền sau ngày giao dịch cuối cùng.
16	<b>Phương thức thanh toán</b>	Thanh toán bằng tiền
17	<b>Giá thanh toán hàng ngày</b>	Giá hợp đồng phái sinh do HNX xác định để tính toán giá trị lãi/lỗ phát sinh cuối ngày của từng hợp đồng.
18	<b>Giá thanh toán cuối cùng</b>	Giá đóng cửa của chỉ số VN30 tại ngày giao dịch cuối cùng của HĐTL.
19	<b>Giá tham chiếu</b>	Giá thanh toán cuối ngày của hợp đồng tương lai trong ngày giao dịch liền trước.
20	<b>Mở tài khoản</b>	Nhà đầu tư cần có 2 tài khoản để tham gia giao dịch phái sinh: 1 tài khoản giao dịch tại các CTCK là thành viên giao dịch CKPS và 1 tài khoản ký quỹ tại các CTCK là thành viên bù trừ CKPS.
21	<b>Giới hạn vị thế nắm giữ tối đa trên 1 TK</b>	NĐT Chứng khoán chuyên nghiệp: 20.000 hợp đồng; NĐT tổ chức: 10.000 hợp đồng; NĐT cá nhân: 5.000 hợp đồng
22	<b>Mức ký quỹ ban đầu</b>	Tài sản nhà đầu tư phải đặt cọc với công ty môi giới đối với mỗi hợp đồng trước khi giao dịch. VSD quy định tỷ lệ ký quỹ ban đầu là 10% quy mô hợp đồng nhưng để phòng ngừa rủi ro, các CTCK thường yêu cầu mức ký quỹ cao hơn.
23	<b>Mức ký quỹ duy trì</b>	Tài sản ký quỹ tối thiểu trong TK đối với mỗi vị thế mở mà nhà đầu tư đang nắm giữ, thường ít hơn so với mức ký quỹ ban đầu.
24	<b>Ký quỹ bổ sung</b>	Nộp tài sản bổ sung để số dư TK ký quỹ không thấp hơn mức ký quỹ duy trì hoặc đóng bớt vị thế trên TK để đảm bảo tiếp tục giao dịch.
25	<b>Thoát khỏi hợp đồng tham gia</b>	Nhà đầu tư nắm giữ vị thế hợp đồng cho đến thời điểm đáo hạn hoặc thoát khỏi vị thế trước thời điểm đáo hạn bằng cách đặt một/nhiều lệnh tại vị thế đối nghịch với vị thế trước đó.

## TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

Bản quyền năm 2017 thuộc về Công ty CP Chứng khoán MB (MBS). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và MBS không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của MBS. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của MBS.

## MBS HỘI SỞ

Tòa nhà MB, số 21 Cát Linh, Đống Đa, Hà Nội  
Tel: +84 24 3726 2600 - Fax: +84 24 3726 2601  
[Webiste: www.mbs.com.vn](http://www.mbs.com.vn)  
Hotline: **1900 9088**

## KHỐI NGHIÊN CỨU | PHÒNG NGHIÊN CỨU KHÁCH HÀNG CÁ NHÂN

Trần Hoàng Sơn	Trưởng bộ phận/Kiểm soát	<a href="mailto:son.tranhoang@mbs.com.vn">son.tranhoang@mbs.com.vn</a>
Phạm Văn Quỳnh	Chuyên viên nghiên cứu	<a href="mailto:quynh.phamvan@mbs.com.vn">quynh.phamvan@mbs.com.vn</a>
Nguyễn Hòa Hợp	Chuyên viên nghiên cứu	<a href="mailto:hop.nguyenhoa@mbs.com.vn">hop.nguyenhoa@mbs.com.vn</a>